投资策略

行业研究

证券研究报告

推荐 （维持）

金融行业日报：央行：精心组织起草“十四五”金融改革发展规划

风险评级：中风险

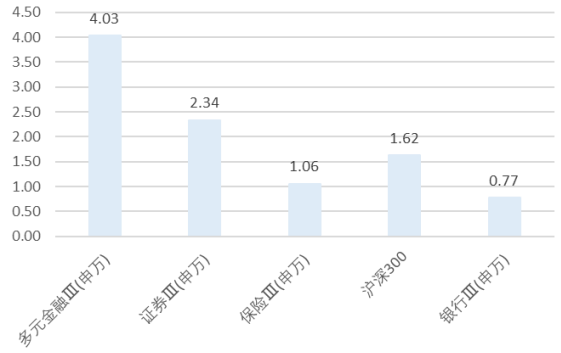
2020 年 8 月 4 日

分析师 许建锋 S0340519010001
电话：0769-22110925 邮箱：xujianfeng@dgzq.com.cn

行情回顾：

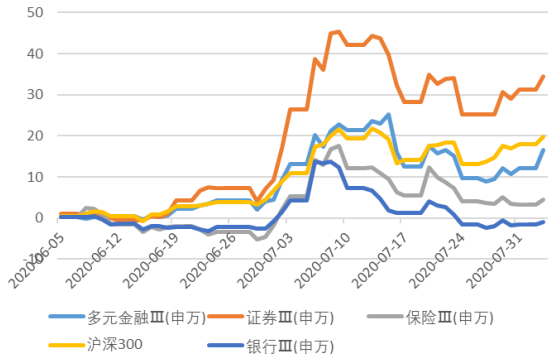
8 月 3 日，金融板块整体上涨，多元金融、券商板块跑赢沪深 300。当日券商板块 42 只个股上涨，0 只个股平盘，3 只个股下跌，上涨数量较上一交易日减少 2 只；保险板块 7 只个股上涨，0 只个股平盘，0 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 3 只；银行板块 35 只个股上涨，0 只个股平盘，1 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 20 只；多元金融板块 29 只个股上涨，0 只个股平盘，1 只个股下跌，上涨数量较上一交易日增加 3 只。

图 1：2020/8/3 当日申万金融行业涨跌幅 （%）



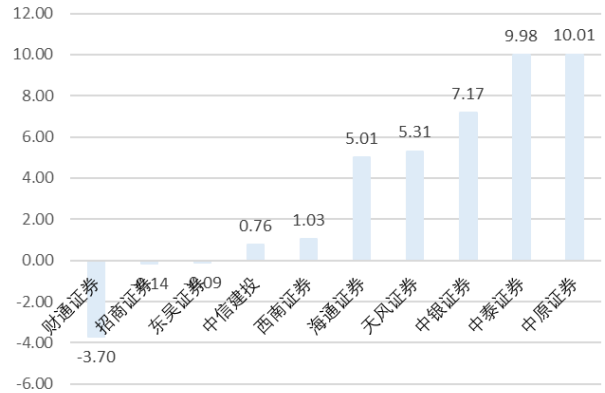
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 1：截止 2020/8/3 申万金融行业近 60 天区间涨跌幅 （%）



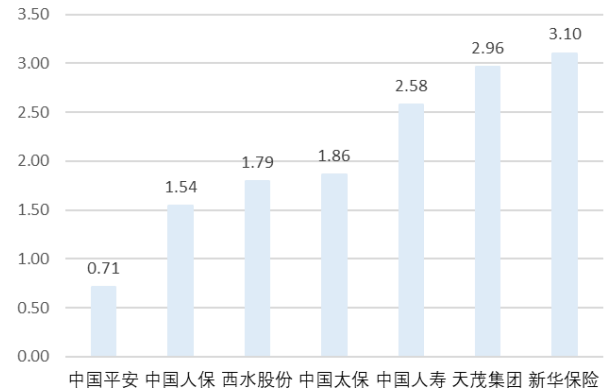
资料来源：东莞证券研究所，wind

图 3：2020/8/3 券商个股涨、跌幅前 5 名 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

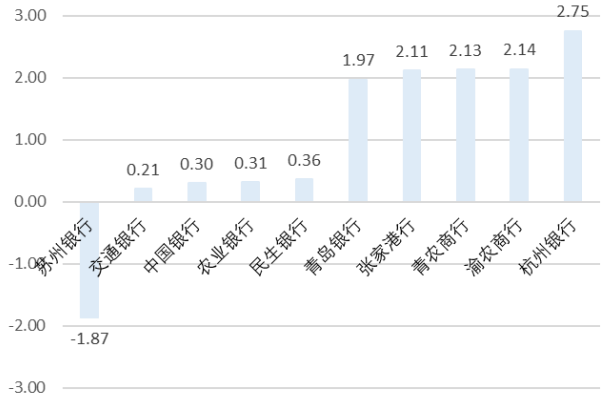
图 4：2020/8/3 保险个股涨跌幅 （%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

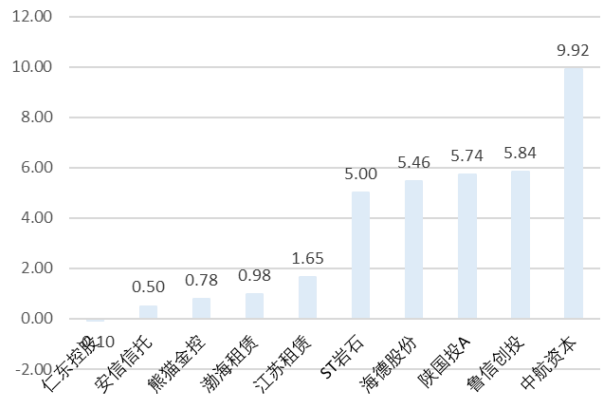
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 5：2020/8/3 银行个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

图 6：2020/8/3 多元金融个股涨、跌幅前 5 名（%）



资料来源：东莞证券研究所，wind

重要公告：

2020/8/4	红塔证券:关于向全资子公司红正均方投资有限公司增资的公告	红正均方为红塔证券股份有限公司（以下简称“公司”）全资的另类投资子公司，注册资本为 5 亿元人民币。为满足业务发展需求，公司决定对红正均方增资 15 亿元。本次增资后，红正均方的注册资本将增加至 20 亿元，公司仍为其唯一股东。 红正均方设立于 2013 年 7 月 25 日，注册资本为 5 亿元人民币，为公司的全资子公司。经营范围包括从事金融产品的投资(除专项审批)，投资咨询(除经纪)，投资管理，实业投资。
2020/8/4	关于为全资子公司光大证券金融控股有限公司提供担保的公告	截至公告披露日，本公司及控股子公司对子公司的担保总额为人民币 101.93 亿元（含本次担保），占本公司截至 2019 年 12 月 31 日的经审计净资产比例为 20.79%。其中，本公司对控股子公司提供的担保总额为人民币 52.82 亿元（含本次担保），占母公司截至 2019 年 12 月 31 日的经审计净资产比例为 10.97%。(按 2020 年 7 月 31 日港元兑人民币汇率 0.90125、美元兑人民币汇率 6.98480 计算)。 根据香港财务报告准则，截至 2019 年末，光证金控单体层面财务数据如下：资产总额 77.47 亿港元，净资产 14.13 亿港元；负债总额 63.34 亿港元，其中银行贷款总额 48.46 亿港元，流动负债总额 29.27 亿港元；2019 年度实现收入 2.39 亿港元，净利润-5.96 亿港元。
2020/8/4	华泰证券:关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份的回购进展公告	截至 2020 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购 A 股股份 82,510,060 股，占公司总股本的比例为 0.9090%，购买的最高价为人民币 23.08 元/股，最低价为人民币 17.19 元/股，已支付的总金额为人民币 1,508,677,551.86 元（不含交易费用）。上述回购进展符合既定的本次 A 股股份回购方案。

重要新闻：

2020/8/3	宏观	央行：下半年货币政策要更加灵活适度、精准导向，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年，促进普惠型小微企业贷款、制造业中长期贷款大幅增长；尊重商业银行自主经营权，支持政策不附加硬性要求，消除小微企业顾虑和担忧。--wind
2020/8/3	保险	保险资管协会召开二季度保险资金运用形势分析会，与会人士普遍认为，慢牛行情值得期待，市场波动加大。在大类资产配置上，要关注资产负债匹配，平衡风险收益。在固收、权益、另类投资上，需坚持长期投资、价值投资。--wind
2020/8/3	银行	葫芦岛银行公告称，原行长王学伶因个人涉嫌严重违纪违法，目前正接受纪律审查和监察调查。--wind
2020/8/3	金融	央行：坚定不移推动金融业稳妥有序开放，推动全面落实准入前国民待遇加负面清单制度；积极稳妥推进人民币国际化和资本项目可兑换，统一债券市场对外开放外汇管理政策。--wind
2020/8/3	金融	央行：精心组织起草“十四五”金融改革发展规划，稳步审慎推进本外币合一银行账户试点，加快完善金融科技监管框架，推进征信互联互通，积极稳妥推进法定数字货币研发；推动中小银行资本补充，重点加大中小银行发行资本补充债券支持力度。--wind
2020/8/3	金融	发改委启动基础设施领域 REITs 试点项目申报，重点聚焦人工智能、5G、智能交通等新型基础设施项目，鼓励国家战略性新兴产业集群、高科技产业园、特色产业园等开展试点。--wind
2020/8/3	金融	央行旗下成方金融科技公司成立，由央行征信中心、央行清算总中心以及中国金币总公司、中国金融电子化公司、中国印钞造币总公司共五家央行系公司出资建立，注册资本金达 20.078 亿元。--wind
2020/8/3	外汇	中国外汇交易中心：自 8 月 1 日起，暂免人民币对新加坡元、卢布等十二个直接交易货币对竞价和询价交易手续费，暂免期三年。--wind

风险提示：

宏观经济持续下滑，行业竞争加剧，政策不确定性风险等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所
广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼
邮政编码：523000
电话：（0769）22119430
传真:（0769）22119430
网址：www.dgzq.com.cn